

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ARCUS S.A.
za rok obrotowy zakończony 31.12.2009
oraz
sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2009 roku

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 ROK

Rada Nadzorcza spółki ARCUS S.A., na podstawie art. 382 par 3. Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 rok sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obejmującego:
 - ✓ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w 100.123 tys. złotych,
 - ✓ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.121 tys. złotych,
 - ✓ zestawienie całkowitych dochodów wykazujące całkowity dodatni dochód w kwocie 1.121 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.132 tys. złotych,
 - ✓ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.797 tys. złotych,
 - ✓ dodatkowe informacje i objaśnienia.

w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- Sprawozdania Zarządu z działalności ARCUS S.A. w 2009 roku.

2. OPINIA I RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Do badania rocznego sprawozdania finansowego ARCUS S.A., Zarząd Spółki zatrudnił firmę Mazars & Guerard Audyt Sp. z o.o. (obecnie Mazars Audyt Sp. z o.o.), która jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi sprawozdania finansowego.

Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2009 rok, sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, przedstawia

rzetelne i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARCUS S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z treścią opinii niezależnego biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, sporządzone wraz ze sprawozdaniem finansowym sprawozdanie z działalności ARCUS S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2009 roku w skład Zarządu ARCUS S.A. (dalej: „Spółka”) wchodził:

- Bartłomiej Żebrowski – Prezes Zarządu
- Mariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu.
- Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu

W dniu 28 lutego 2009 r., Rada Nadzorcza podjęła Uchwały w sprawie odwołania i powołania członków Zarządu Spółki:

- Uchwała nr 2/30/01/2009 odwołała ze składu Zarządu:
 - Pana Bartłomieja Żebrowskiego – Prezesa Zarządu,
- Uchwała nr 3/30/01/2009 powołała z dniem 1 marca 2009 roku w skład Zarządu Spółki:
 - Pana Wojciecha Kruszyńskiego – jako Prezesa Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki na Posiedzeniu Zamkniętym podjęła Uchwały w sprawie zmian w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwała nr 4/17/06/2009 odwołała ze składu Zarządu:
 - Pana Mariusza Bednarskiego – Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwała nr 5/17/06/2009 powołała z dniem 1 lipca 2010 roku
 - Pan Wiktora Różańskiego – jako Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wojciech Kruszyński – Prezes Zarządu
- Konrad Kowalczuk – Wiceprezes Zarządu.
- Wiktor Różański – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem ARCUS S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się od 5 do 10 członków. Na dzień 1 stycznia 2009 r. w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadali:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Leon Komornicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W związku ze złożoną rezygnacją, Pan Leon Komornicki przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z dniem 21 maja 2009 roku (o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 29/2009).

W dniu 21 maja 2009 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, po uzyskaniu absolutorium, odwołany został w/w skład RN oraz powołana została nowa Rada Nadzorcza na 3 letnią kadencję w składzie:

- Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Niebisz – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej powołanej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 21 maja 2009 roku nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 25 lutego 2010 roku Pan Marek Czeredys złożył na ręce Prezesa Zarządu rezygnację z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Arcus S.A. Pan Marek Czeredys nie podał przyczyn swojej rezygnacji. Spółka przekazała tę informację w raporcie bieżącym nr 4/2010.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S, A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 3 z dnia 30.03.2010r. powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Ryszarda Barskiego – na Członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ARCUS S.A. z dnia 30 marca 2010 roku Uchwałą nr 5 z dnia 30.03.2010 r. powołało:

- Elżbietę Niebisz – na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby :

- Elżbieta Niebisz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Jakszuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Barski – Członek Rady Nadzorczej.

2. Wnioski z oceny sprawozdania finansowego ARCUS S.A. za 2009 roku oraz sprawozdania Zarządu ARCUS S.A. z działalności Spółki za 2009 rok.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za 2009 rok oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym ARCUS S.A., prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok nasuwa następujące wnioski:

- przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom około 113,86 miliona złotych i były niższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2008 o około 11%,
- zysk z działalności operacyjnej Spółki zmniejszył się do poziomu 577 tys. w 2009 roku, tj. o około 86%,
- zysk netto Spółki zmniejszył się do poziomu 1,12 miliona złotych w 2009 roku, tj. o około 72%,
- suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2009 roku poziom 100,12 miliona złotych, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do poziomu z końca 2008 roku.

Po dokonaniu analizy rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku, Rada Nadzorcza Spółki zauważa, iż pomimo czynników obiektywnych, związanych z globalnym kryzysem finansowym oraz spowolnieniem gospodarczym, przychody ze sprzedaży Spółki, zmniejszyły się mniej, niż wyniósł spadek branży, co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

Rentowność sprzedaży, rentowność operacyjna i rentowność netto Spółki ukształtowały się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu Spółki. Powyższe czynniki zostały zaprezentowane i opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2009 roku przez Zarząd Spółki działania, które przyczyniły się do podpisania kontraktu z koncernem Kyocera w zakresie sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych, nastawienia na zwiększanie udziału w przychodach produktów o wysokiej wartości dodanej, rozszerzania skali działalności poprzez rozwój organiczny. Znaczna część czynników, które złożyły się na wypracowane wyniki miała charakter niezależny. Należy do nich zaliczyć min:

- sytuację gospodarczą w Polsce związaną z „globalnym kryzysem finansowym”, co wpływa na zmiany w popycie na produkty oferowane przez ARCUS S.A.. W szczególności wpływało to znacząco na skłonność klientów Spółki do wstrzymywania i odkładania w czasie inwestycji w rozwiązania informatyczne. Wolne tempo wychodzenia z kryzysu może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przychody i generowane zyski,
- rezygnacje z projektów inwestycyjnych lub ich przekładanie na kolejne okresy u niektórych kluczowych klientów, co wpływa na zmniejszenie się popytu na oferowane produkty,

- istotne zmniejszenie ilości zamówień na wysoko marżowe towary i usługi związane z ograniczeniem budżetów klientów na skutek światowego kryzysu finansowego i zagrożenia recesją gospodarczą,
- wydłużenie w czasie procesów decyzyjnych u kluczowych klientów, szczególnie związanych z uruchomieniem i rozstrzygnięciem przetargów publicznych na informatyzację czy automatyzację procesów w zakresie systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji. W tym obszarze planowane są działania rozbudowujące kanały sprzedaży bezpośredniej i pośredniej w segmencie B2B. W krótkim okresie może to zwiększyć koszty działalności operacyjnej, jednak w długim terminie powinno przynieść zmniejszenie roli sektora publicznego w przychodach i jednocześnie wzrost przychodów z obszaru przedsiębiorstw,
- bardzo duża zmienność kursu EUR/PLN i USD/PLN, co negatywnie wpływa na osiągnięte marże. ARCUS S.A. jako znaczący importer (towary ze strefy EURO i USD), ponosił wyższe koszty zakupu towarów (w przypadku osłabienia złotego) lub niższe przychody denominowane w walutach obcych (w przypadku umocnienia złotego). Szczególnie w przypadku kontraktów realizowanych w sektorze publicznym ceny wyrażone są w polskiej walucie i nie podlegają renegotjacji w zakresie cenowym. Na rynku zamówień komercyjnych Grupy Kapitałowej ARCUS (dalej: Grupa ARCUS, Grupa) występowała analogiczna sytuacja,
- wydłużenie w czasie procesów decyzyjnych u kluczowych klientów, szczególnie związanych z uruchomieniem i rozstrzygnięciem przetargów publicznych na informatyzację czy automatyzację procesów w zakresie systemów zarządzania pełnym cyklem życia dokumentu oraz systemów zarządzania strumieniem korespondencji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia poniżej wskazane działania podjęte w 2009 roku, które mimo, iż przyczyniły się do wzrostu kosztów operacyjnych, powinny w kolejnych latach zwiększyć stabilność finansową Spółki i wygenerować znaczną wartość dla Akcjonariuszy:

- rozbudowa działów handlowych, w tym: zatrudnienie specjalistów z doświadczeniem w sprzedaży produktów, zwiększenie liczby zewnętrznych partnerów handlowych, utworzenie własnego call-center, poniesienie nakładów na promocję urządzeń wielofunkcyjnych Kyocera.
- podpisanie w dniu 29 kwietnia 2009 roku umowy o współpracy z firmą Kyocera Mita Europe B.V. (dalej "Kyocera"), na mocy której ARCUS S.A. został ustanowiony dystrybutorem na terenie Polski wszystkich modeli kopiarek i wielofunkcyjnych urządzeń kopiujących (Multi-functional Products "MFP") oferowanych przez Kyocera. Dzięki tej umowie rozszerzony został zakres dotychczasowej, współpracy na pełny zakres rozwiązań z zakresu systemów zarządzania dokumentem. O prowadzonych negocjacjach Zarząd informował w raporcie bieżącym nr 27/2009 z dnia 29 kwietnia 2009 roku, a o zawarciu tej umowy poinformował w raporcie bieżącym nr 28/2009.
- podpisanie w dniu 23 stycznia 2009 roku przez ARCUS S.A. partnerskiej umowy dotyczącej dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych, a także tworzenia i sprzedaży sieciowych rozwiązań integratorskich z wykorzystaniem sprzętu firmy Huawei. Wprowadzenie do oferty ARCUS rozwiązań teletransmisyjnych umożliwi zwiększenie potencjału ofertowego do istniejącej bazy klientów oraz umożliwi wejście

na nowe obszary rynku takie jak operatorzy telekomunikacyjni lub przedsiębiorstwa i instytucje dysponujące dużymi sieciami rozległymi.

- utworzenie działu – ARCUS Systemy Informatyczne - realizującego projekty z zakresu ICT (*Information and Communication Technology*), w tym: integracji i rozbudowy systemów teleinformatycznych, bezpieczeństwa sieci, zunifikowanej komunikacji. Dział ten został utworzony 1 listopada 2009 roku, dlatego też jego działania nie wygenerowały jeszcze znaczącej wartości dla Spółki, natomiast jego rola powinna rosnać wraz ze wzrostem rynku IT.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała nową strategię rozwoju uwzględniającą zwiększenie zakresu działań Spółki w obszarze rozwiązań teleinformatycznych oraz usług o wysokiej wartości dodanej np. usługi telematyczne świadczone przez spółkę T-matic. Nowa strategia definiuje kierunki polityki inwestycyjnej Spółki ze szczególnym uwzględnieniem akwizycji spółek oferujących usługi teletransmisyjne, telemetryczne lub usługi IT z wysoką wartością dodaną. Strategia zakładała także rozwój dotychczasowych obszarów działalności, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę kanałów dystrybucji tradycyjnych produktów z oferty Spółki takich jak urządzenia wielofunkcyjne i urządzenia do obsługi korespondencji masowej. Nowa strategia obejmuje również analizę zwiększenia udziału w przychodach ze sprzedaży urządzeń Kyocera Mita oraz Pitney Bowes w modelu usługowym w segmencie B2B (rynek klienta biznesowego).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2009 roku, które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

3. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie przestrzegania w ARCUS S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w Spółce ARCUS S.A. przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mocą uchwały nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku.

4. Podział zysku za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu ARCUS S.A. w sprawie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2009 roku i przeznaczenia go na zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 1 121 462,63 złotych, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2008.

5. Rada Nadzorcza wnioskuje:

Rada Nadzorcza Spółki wnioskuje, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie ARCUS S.A.:

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2009 rok,
- Zatwierdziło roczne sprawozdanie finansowe ARCUS S.A. za 2009 rok,
- Zatwierdziło wniosek Zarządu Spółki w zakresie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2009 roku i przeznaczenia go

na zasilenie funduszu rezerwowego w kwocie 1 121 462,63 złotych, do którego został przeniesiony zysk za rok obrotowy 2008.

1. Elżbieta Niebisz

2. Michał Słoniewski

3. Tadeusz Janusiewicz

4. Sławomir Jakszuk

5. Ryszard Barski